

B E S L U T

A

FI Dnr 17-8960
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att A ska betala en sanktionsavgift med sextontusentvåhundra (16 200) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion av aktier i Axfood Aktiebolag och för att ha genomfört transaktionen i strid med förbudet att handla aktier utgivna av Axfood Aktiebolag inom trettio dagar innan Axfood Aktiebolag offentliggjorde sin delårsrapport.

(5 kap. 2 § 5 och 7 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

A har den 31 mars 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Axfood Aktiebolag (bolaget) och att han den 22 mars 2017 förvärvat 750 aktier à 134 kronor i bolaget.

Finansinspektionen har den 1 juni 2017 tagit upp frågan om A åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom. Vidare har Finansinspektionen den 1 december 2017 tagit upp frågan om transaktionen har genomförts i strid med förbudet att handla inom 30 dagar före rapport eller bokslutskommuniké i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom även av den anledningen.

A har fått tillfällen att yttra sig och har då anfört huvudsakligen följande. Han förvärvade aktier i bolaget vid en tidpunkt som han trodde stämde överens med gällande regler. Efter kontakt med bolagets finanschef den 30 mars 2017 insåg han att förvärvet hade genomförts inom den stängda perioden inför att bolaget skulle offentliggöra en rapport den 20 april 2017. Han uppmanades att

omedelbart ta kontakt med Finansinspektionen och anmäla transaktionen. Det var första gången han skulle genomföra en anmälan till insynsregistret vilket bidrog till komplikationer, bl.a. då han var tvungen att registrera sig i systemet. Det tog därför ytterligare en dag för honom att genomföra anmälan. Han hade tidigare levt i tron att förvärvet skulle anmälas av bolaget eller banken och det är enbart okunskap som ligger bakom det inträffade.

A har kommit in med en kopia på avräkningsnota som avser den aktuella transaktionen.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

A är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner med bolagets aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Som en person i ledande ställning i bolaget omfattas A även av förbudet att handla med bolagets aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget, inom 30 dagar före offentliggörandet av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké som emittenten är skyldig att offentliggöra i enlighet med bestämmelserna på den handelsplats där emittentens aktier är upptagna till handel eller i enlighet med nationell rätt.

Av den avräkningsnota som A kommit in med framgår att förvärvet har genomförts den 22 mars 2017. En anmälan om transaktionen skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 27 mars 2017. Av avräkningsnotan framgår vidare att ersättningen för transaktionen uppgick till 100 500 kronor.

Den 20 april 2017 offentliggjorde bolaget sin delårsrapport för första kvartalet 2017. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Enligt Stockholmsbörsens regelverk för emittenter ska emittenter med primärnotering på Nasdaq Stockholm offentliggöra bokslutskommuniké samt delårsrapporter kvartalsvis. Bolaget har således varit skyldigt att offentliggöra delårsrapporten för första kvartalet 2017 i enlighet med Stockholmsbörsens bestämmelser.

Av utredningen framgår att anmälan kom in till Finansinspektionen den 31 mars 2017 och således fyra handelsdagar för sent. Vidare framgår att transaktionen genomförts i strid med handelsförbudet. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot A. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek vid sen anmälan tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet

handelsdagar som förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att avstå från ingripande.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 100 500 kronor är fyra handelsdagar sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en fysisk person beräknas till 13 000 kronor.

I försvårande riktning ska beaktas att den aktuella transaktionen har genomförts i strid med det förbud för handel som gällde 30 dagar före bolagets offentliggörande av den aktuella delårsrapporten. I förmildrande riktning ska dock beaktas att A själv uppmärksammat Finansinspektionen på att han genomfört transaktionen i strid med handelsförbudet. Sammantaget bör detta föranleda att grundavgiften höjs med 25 procent.

Finansinspektionen finner därför att den totala grundavgiften kan beräknas till 16 200 kronor.

Det har varit A ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för handel med aktier i bolaget och för anmälan till Finansinspektionens insynsregister. Det som A anfört innebär därför inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga.

Förseningens längd och transaktionens storlek innebär att överträdelsen i fråga om den sena anmälan inte kan anses vara ringa. Det har inte heller framkommit något som innebär att överträdelsen av handelsförbudet kan anses vara ringa. Därutöver har det inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 16 200 kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

Tillämpliga bestämmelser

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 i kraft. Den 1 februari 2017 trädde lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. Den lagen reglerar ingripanden vid överträdelser av marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbruksförordningen stadgas bl.a. följande.

Enligt artikel 19.1 första stycket ska personer i ledande ställning, samt dem närstående personer, underrätta emittenten och Finansinspektionen om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning avseende aktier eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem.

Enligt artikel 19.1 andra stycket ska sådana anmälningar göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Enligt artikel 19.11 ska en person i ledande ställning hos en emittent inte genomföra några transaktioner för egen räkning eller för tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende aktier eller skuldinstrument som emitterats av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dessa, under en stängd period på 30 kalenderdagar före offentliggörande av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké som emittenten är skyldig att offentliggöra i enlighet med

- a) bestämmelser på den handelsplats där emittentens aktier är upptagna till handel eller
- b) nationell rätt.

Enligt artikel 19.12 får en emittent i vissa fall, som anges i bestämmelsen, tillåta en person i ledande ställning hos denne att handla för egen räkning eller för tredje parts räkning under en stängd period som avses i punkt 11.

I KompL stadgas bl.a. följande.

Enligt 5 kap. 2 § 5 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som låter bli att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner i enlighet med det som anges i artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen.

Enligt 5 kap. 2 § 7 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som genomför transaktioner i strid med förbudet i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen.

Enligt 5 kap. 3 § 6 KompL kan ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Enligt 5 kap. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en fysisk person fastställas som högst till det högsta av 500 000 euro, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd.

Enligt 5 kap. 16 § KompL ska Finansinspektionen beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande riktning ska bl.a. beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. I förmildrande riktning beaktas bl.a. om en person vidtagit åtgärder för att undvika överträdelser i framtiden eller skulle drabbas av uppsägning på grund av ett ingripande.

Enligt 5 kap. 17 § KompL får Finansinspektionen avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om personen gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder och dessa åtgärder bedöms vara tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl.

Enligt 5 kap. 18 § KompL ska Finansinspektionen ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ när sanktionsavgiftens storlek fastställs.

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 17-8960
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
P.O. Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 22 maj 2018 till A

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

.....
DATUM
.....
NAMNTECKNING
.....
NAMNFÖRTYDLIGANDE
.....
EV. NY ADRESS
.....
.....
.....
.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.